

NRF

UNDERPERFORM

| | |
|---------------|--------|
| Current price | Bt5.00 |
| Target price | Bt4.30 |

ราคาหุ้นปรับตัวลง 10% เช้านี้

- เราอยู่ระหว่างรอการติดต่อกลับจากทางบริษัทเพื่อสอบถามข้อมูล
- ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงนั้น เราคาดว่ามาจากความกังวลเรื่องการลงทุนใหม่ๆ ของบริษัทที่ผ่านมามีอาจจะยังไม่ได้เห็นผลชัดเจนมากต่อกำไรในระยะสั้น ในขณะที่ระดับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนทุนเพิ่มขึ้น
- ใน 3Q66 NRF จะมีการรับรู้การเข้าลงทุนในธุรกิจอาหารค้าปลีกในสหราชอาณาจักร เรามองว่าประเด็นที่ต้องติดตามคือ ค่าใช้จ่ายที่อาจจะเพิ่มขึ้นในระยะแรก เนื่องจากร้านค้าเหล่านี้ดำเนินงานโดยกลุ่มครอบครัว NRF น่าจะต้องมีการเข้าไปพัฒนาระบบการดำเนินงานให้ดีขึ้น
- เรายังคงมุมมองการลงทุนในหุ้น NRF ว่า Risk/reward ยังดูไม่น่าสนใจ โดยเราให้ราคาเป้าหมายไว้ที่ 4.3 บาทต่อหุ้น

